

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: B200442007

UDC_____

厦 门 大 学

博 士 学 位 论 文

商业银行适度规模研究

Research on Moderate Size of Commercial Bank

沈小胜

指导教师姓名: 张亦春 教授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2012 年 9 月

论文答辩时间: 2012 年 12 月

学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2012 年 9 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为()课题(组)的研究成果，获得()课题(组)经费或实验室的资助，在()实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

在内在规模扩张冲动和宽松的宏观经济政策、资本市场的融资软约束、地方政府推动等外生因素的共同作用下，我国商业银行近年来采取增设机构和网点、上市、兼并等方式实现规模扩张。

商业银行是特殊的金融企业，是货币政策传导机制的主要载体，蕴含系统性风险。所以，结合企业边界理论，本文认为，商业银行的适度规模不但取决于自身的规模经济，而且必须考虑货币政策传导效率和金融稳定功能。

本文在阐述规模经济理论的基础上，采用超对数成本函数的方法检验我国城市商业银行的规模经济，结果表明大、中型城市商业银行基本实现规模经济，小型商业银行则处于规模不经济状态。本文还认为必须从风险承担、资本约束、股东回报期望、内部管理效率等进一步考虑商业银行的规模经济问题。

在信息不对称环境下，不同规模的商业银行具有不同的信息优势和企业贷款成本。通过引入资本约束构建银行资本、信贷资产规模与货币政策的理论模型，本文推导证明货币政策的银行信贷传导渠道随着银行规模的增大而降低。本文还利用我国银行业的数据进行计量分析，结果表明：银行贷款规模波动与银行规模正相关；银行信贷增长率与银行的杠杆率负相关；资本充足率和信贷规模正相关。

系统重要性银行机构的负外部性、道德风险对系统性风险产生负面作用。商业银行有动机也有能力对监管当局实施俘获行为，而且银行规模越大，监管当局被俘获的概率越大，监管声誉持续弱化的可能性就越高，系统性风险也将明显增加。银行规模、竞争与金融稳定的关系表明银行规模扩张时必须考虑对金融稳定的影响。我国银行业处于城市局部饱和、乡村局部饱和度不足，东部地区局部饱和，中西部地区局部饱和度不足，而且商业银行规模扩张存在潜伏性的系统性风险。

基于我国银行业的宏观绩效评价研究表明，城市商业银行的宏观绩效高于大型国有银行和全国性股份制银行，其在规模扩张过程中不但实现规模经济，而且货币政策传导效率更高，并且能发挥金融稳定功能。所以，大型商业银行应放弃盲目扩张的战略，转向纵深发展，而小型银行则可以采取合理的规模扩张。因此，本文国家层面、宏观调控部门、监管当局、地方政府和商业银行五个维度提出政

策建议，具体包括加快推进银行体制改革、强化宏观调控手段、实施有效的监管、完善地方政府金融管理体制、商业银行张弛有度，以促进商业银行选择适度规模。

关键词： 商业银行；适度规模；决定因素

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Commercial banks in china had achieved size expansion by IPO and merger in recent years, because of combine effect of intrinsic impulse of size expansion and exogenous factors, such as accommodative macroeconomic policies, soft constraints in financing by capital market, promotion by local government.

Commercial bank is special financial enterprises, is main carrier of the monetary policy transmission mechanism, and contains systemic risk. So, combining with the corporate boundary theory, this paper believes that the moderate size of the commercial banks not only depends on economies of scale, but also should consider the monetary policy transmission efficiency and financial stability functions.

Basing on elaborating theory of economies of scale, the paper has tested economies of scale of city commercial banks in china by means of TCF. The results show that the large and medium-size city commercial banks almost have achieved economies of scale, but small commercial banks in the state of the diseconomies of scale. The article also holds that we should consider economies of scale of commercial bank from risk-taking, capital constraint, shareholders' return expectation, efficiency of internal management.

In environment with asymmetric information, the commercial banks of different sizes have different information advantages and corporate borrowing costs. By introducing capital constraints, the paper builds a theoretical model on bank capital, the scale of credit assets, and monetary policy, and deduces that monetary policy transmission channels of the bank credit decreases as bank size increases. The article also uses the data of Chinese banking industry to carry out quantitative analysis, the results show that there are positive correlation between fluctuations in bank lending and bank size, negative correlation between bank credit growth and leverage ratio of bank, positive correlation between capital adequacy ratio and the size of credit.

Systemically important banking institutions have a negative effect on systemic risk because of negative externalities and moral hazard. Commercial banks not only have motive but also have ability to take capture behavior to the regulatory authorities,

and the larger of bank size, the higher of probability of regulatory authorities by captured, the higher the possibility of following continue weaken regulatory reputation, systemic risk will obviously increase. The relationship between bank size, competition and financial stability shows that banking sector should consider effect to financial stability during size expansion. Banking sector in china is in the state of part saturation in urban and eastern region, but lack of saturation in rural and western region, and commercial banks' size expansion contain latent systemic risk.

The evaluation studies on Chinese banking industry's macro performance shows that The macro performance of city commercial banks is higher than large state-owned banks and national joint-stock banks, not only to achieve economies of scale in the expansion process but also the monetary policy transmission is more efficient, and can play the function of financial stability. Therefore, the large commercial banks should abandon the blind expansion strategy, steering the lifelong development, small banks can take reasonable expansion. Therefore, the paper provides policy recommendations from five dimensions including national level, macro-control departments, regulatory authority, local government and commercial bank, such as accelerate reform among banking system, strengthen macro-control means, implement effective banking supervision, improve financial management system by local government, commercial banks act positive to select moderate size.

Key Words: Commercial Bank; Moderate Size; Determinant Factor

目 录

第一章 导论	1
1.1 研究背景与研究意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	9
1.2 文献研究综述	11
1.3 研究思路、研究方法 with 结构安排	14
1.3.1 研究思路	14
1.3.2 研究方法	15
1.3.3 结构安排	15
1.4 可能的创新与不足	16
1.4.1 可能的创新	16
1.4.2 不足之处	17
第二章 商业银行适度规模：决定因素	18
2.1 企业边界理论视角下的企业规模	18
2.1.1 企业边界理论	18
2.1.2 企业规模的决定因素	20
2.2 商业银行的特殊性与适度规模的决定因素	23
2.2.1 商业银行的特殊性	23
2.2.2 商业银行适度规模的决定因素	27
第三章 商业银行的规模经济效应	32
3.1 商业银行规模经济的理论分析	32
3.1.1 商业银行的规模经济的成本效应分析	32
3.1.2 商业银行的规模经济效应的方法分析	35
3.1.3 商业银行的规模经济的理论模型	36
3.2 商业银行规模经济的实证检验	38
3.2.1 研究样本选择说明	38
3.2.2 模型设定与实证分析	39

3.3 商业银行规模边界的进一步分析	42
3.3.1 基于风险承担的商业银行规模边界分析	45
3.3.2 基于资本约束的商业银行规模边界分析	45
3.3.3 基于股东回报期望的商业银行规模边界分析	47
3.3.4 基于内部管理效率的商业银行规模边界分析	48
第四章 银行规模、信贷与货币政策	49
4.1 信息不对称、企业融资与银行规模	49
4.1.1 企业融资中的信息经济学	49
4.1.2 商业银行的规模与信息优势	50
4.1.3 商业银行规模与企业贷款成本	52
4.2 银行资本、信贷资产规模与货币政策	52
4.2.1 相关文献回顾	52
4.2.2 理论模型	56
4.3 银行规模、资本与货币政策传导效应的实证检验	59
4.3.1 变量选取与数据处理	59
4.3.2 实证分析	62
4.3.3 结论与政策建议	65
第五章 商业银行规模与金融稳定的关系	69
5.1 大型银行与系统性风险	69
5.1.1 系统性重要银行机构与系统性风险	69
5.1.2 银行规模、监管俘获与系统性风险	74
5.2 银行规模、竞争与金融稳定	78
5.2.1 银行业集中、竞争与金融稳定	78
5.2.2 我国银行业饱和程度与金融稳定的关系	80
第六章 促进商业银行实现适度规模的政策思考	86
——基于我国银行业宏观绩效的实证研究	86
6.1 我国银行业宏观绩效评价研究	86
6.1.1 DEA 模型与评价方法	86

6.1.2 基于我国银行业宏观绩效的实证研究	88
6.2 促进商业银行实现适度规模的政策思考	92
6.2.1 加快推进银行体制改革	92
6.2.2 强化宏观调控手段	96
6.2.3 实施有效的银行监管	98
6.2.4 完善地方政府金融管理体制	101
6.2.5 商业银行张弛有度，保持适度规模	102
参考文献	105
攻读博士学位期间科研成果	120
致谢语	120

Contents

Chapter I Introduction	1
1.1 Background and Value of Research	1
1.1.1 Research background	1
1.1.2 Value of Research	8
1.2 Overview of Relevant Research	11
1.3 Research Ideas, Research Methods and Structural Arrangements	13
1.3.1 Research Ideas	13
1.3.2 Research Methods	14
1.3.3 Structural Arrangements	14
1.4 Main Innovation and Deficiency of the Paper	16
1.4.1 Main Innovation	61
1.4.2 Deficiency	16
Chapter II The Moderate Size of Commercial Bank: Determinant Factor	17
2.1 Firm Size Basing on Enterprise Boundary Theory	17
2.1.1 Enterprise Boundary Theory	17
2.1.2 Determinant Factors on Firm Size	19
2.2 Particularity of Commercial Bank and Determinant Factors on Moderate Size	22
2.2.1 Particularity of Commercial Bank	22
2.2.2 Determinant Factors on Moderate Size of Commercial Bank	26
Chapter III Effect of Economies of Scale from Commercial Bank	31
3.1 Theoretical Analysis on Economies of Scale from Commercial Bank	31
3.1.1 Cost-effectiveness Analysis on Economies of Scale from Commercial Bank	31
3.1.2 Methods Analysis on Economies of Scale from Commercial Bank	34
3.1.3 Theoretical Model on Economies of Scale from Commercial Bank	35

3.2 Empirical Test on Economies of Scale form Commercial Bank	37
3.2.1 Sample Selection and Description	37
3.2.2 Model Set and Empirical Analysis	38
3.3 Further Analysis on Commercial Banks Scale Border	41
3.3.1 Further Analysis on Commercial Banks Scale Border Basing on Risk-taking	43
3.3.2 Further analysis on Commercial Banks Scale Border Basing on Capital Constraint	43
3.3.3 Further Analysis on Commercial Banks Scale Border Basing on Shareholders' Return Expectation	46
3.3.4 Further Analysis on Commercial Banks Scale Border Basing on Efficiency of Internal Management	46
Chapter IV Bank Size, Credit and Monetary Policy	48
4.1 Information Asymmetry, Corporate Finance and Bank Size	48
4.1.1 Economics of Information on Corporate Finance	48
4.1.2 Bank Size and Information Superiority	49
4.1.3 Commercial Bank and Corporate Borrowing Costs	51
4.2 Bank Capital, Credit Asset Size and Monetary Policy	51
4.2.1 Relevant Literature Review	51
4.2.2 Theoretical Model	55
4.3 Empirical Test on Bank Size, Capital, and Monetary Policy Transmission Effects	58
4.3.1 Variable Selection and Data Processing	58
4.3.2 Empirical Analysis	64
4.3.3 Conclusions and Policy Recommendations	64
Chapter V Relationship Between Commercial Bank Size and Financial Stability	68
5.1 Large Banks and Systemic Risk	68
5.1.1 Systemically Important Banking Institutions and Systemic Risk	68

5.1.2 Bank Size , Regulatory Capture and Systemic Risk	72
5.2 Bank size , Competition and Financial Stability	77
5.2.1 Industry Concentration of Banking, Competition and Financial Stability	77
5.2.2 Relationship Between Degree of Saturation of Banking Industry and Financial Stability in China	79
Chapter VI Policy Thinking on Promoting Reasonable Size Expansion by Commercial Bank—Empirical Research Basing on the Macro-Performance of Chinese Banking Industry	85
6.1 Evaluation Study on Macro-performance of Chinese Banking Industry	85
6.1.1 DEA Model and Evaluation Method	85
6.1.2 Empirical Study Basing on Macro-performance of Chinese Banking Industry	87
6.2 Policy Thinking on Promoting Reasonable Size Expansion by Commercial Bank	91
6.2.1 Accelerate Reform among Banking System	91
6.2.2 Strengthen Macro-control Means	94
6.2.3 Implement Effective Banking Supervision	97
6.2.4 Improve Financial Management System by Local Government	100
6.2.5 Commercial Banks select moderate size	101
References.....	104
The Scientific Research During Doctoral Degree	119
Postscript	120

图表目录

图 1 2003-2011 年我国银行业金融机构资产负债总量	2
图 2 2003—2011 年我国银行业金融机构存贷款规模及存贷比	2
图 3 2003—2011 年银行业金融机构市场份额（按资产）	2
图 4 本文的基本框架	16
图 5 纵向一体化的选择过程	19
图 6 货币政策的银行贷款渠道	25
图 7 银行系统借贷关系	26
图 8 复杂银行系统的长中介	27
图 9 2007—2011 年我国商业银行不良贷款余额和比率	31
图 10 商业银行规模与成本的关系	32
图 11 银行业短期与长期平均成本曲线图	34
图 12 商业银行 L 型的平均成本曲线	35
图 13 商业银行的总资产与 SE 关系的散点及拟合线趋势图	42
图 14 系统运行路径与系统风险	70
图 15 我国城乡金融资源占有总量比较及差距	82
图 16 我国城乡人均资源占有量比较	82
图 17 1990—2009 年我国金融机构存贷款差额比	85
表 1 2008-2010 年我国银行业从业人员统计	3
表 2 近年来中国银行业海外并购情况	5
表 3 2008-2010 年各商业银行资本充足率变化情况	6
表 4 2008-2010 年各商业银行再融资情况	7
表 5 我国支持商业银行的方式	8
表 6 部分银行每股收益与净资产收益率	11
表 7 选定的 50 家城市商业银行及其资产规模	38
表 8 40 家商业银行的面板数据 TCF 函数回归结果	40
表 9 选定的 40 家城市商业银行及其资产规模	41
表 10 1983—1991 年美国不同规模银行规模经济比较	43

表 11 我国银行业资产收益率和费用率指标比较	44
表 12 我国银行业人均创利和人均费用指标比较	44
表 13 样本银行上市情况汇总表	61
表 14 银行各代理变量的描述性统计结果分析	62
表 15 存款准备金率变动下的银行信贷效应	63
表 16 一年期贷款利率调整下的银行信贷效应	64
表 17 货币供应量 M1 增长下的银行信贷效应	65
表 18 我国前 15 家银行的风险贡献情况	73
表 19 竞争脆弱论（集中稳定论）的实证研究（1990—2010）	79
表 20 竞争稳定论（集中脆弱论）的实证研究（2000—2010）	80
表 21 2009 年末银行业金融机构地区分布情况	83
表 22 2009 年末各地区金融机构人民币存贷款余额增速	83
表 23 2008 年我国银行业宏观绩效评价结果	89
表 24 2009 年我国银行业宏观绩效评价结果	90
表 25 2010 年我国银行业宏观绩效评价结果	91
表 26 2008—2010 年各类商业银行松弛变量比较分析表	91
表 27 金融海啸期间采取强化存款保险制度措施国家和地区	97

第一章 导论

1.1 研究背景与研究意义

1.1.1 研究背景

1. 商业银行规模扩张的现实情况

根据企业发展理论，银行达到一定规模是银行发展的基础。衡量银行规模的主要指标有总资产、存款、贷款、资本、分支机构数量、员工数量等指标。本文首先从资产总量、负债总额、存贷款规模、所有者权益和资本规模等方面来衡量我国商业银行的规模扩张。^①

首先，从商业银行的资产与负债规模看，截至 2011 年底，银行业金融机构资产总额 113.3 万亿元，比年初增加 18 万亿元，增长 18.9%；负债总额 106.1 万亿元，比年初增加 16.6 万亿元，增长 18.6%；所有者权益 7.2 万亿元，比年初增加 1.4 万亿元，增长 23.6%（如图 1 所示）；银行业金融机构本外币各项存款余额 82.7 万亿元，比年初增加 9.9 万亿元，同比增长 13.5%，本外币各项贷款余额 58.2 万亿元，比年初增加 7.9 万亿元，同比增长 15.7%（如图 2 所示）。显然，不管是商业银行的资产、负债还、所有者权益，还是存贷款规模，它们在 2003—2007 年的增长速度都远高于国民经济的增长速度，处于高速增长阶段。从机构类型看，资产规模较大的依次为：大型商业银行、股份制商业银行、农村中小金融机构和邮政储蓄银行，占银行业金融机构资产的份额分别为 47.3%、16.2% 和 15.2%（如图 3 所示）。

^①英国《银行家》对全球 1000 家银行的排名采用的指标有：一级资本、资产总额、一级资本资产比率，市值等指标。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库